



Conjuntura Econômica

Retrospectiva 2º trimestre/2025 e perspectivas



Governo do Estado da Bahia

Jerônimo Rodrigues Souza

Secretaria do Planejamento

Cláudio Ramos Peixoto

Superintendência de Estudos Econômicos e Sociais da Bahia

José Acácio Ferreira

CRÉDITOS

Diretoria de Indicadores e Estatísticas – Distat

Armando Affonso Castro Neto

Equipe Técnica

Equipe de Conjuntura Econômica da SEI



01 Retrospectiva Economia Mundial

02 Retrospectiva Economia Brasileira

03 Retrospectiva Economia Baiana

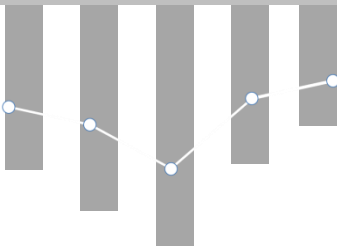
04 Perspectivas Economia Mundial

05 Perspectivas Economia Brasileira

06 Perspectivas Economia Baiana

07 Indicadores Antecedentes





01

Retrospectiva da Economia **Mundial** no 2º trimestre

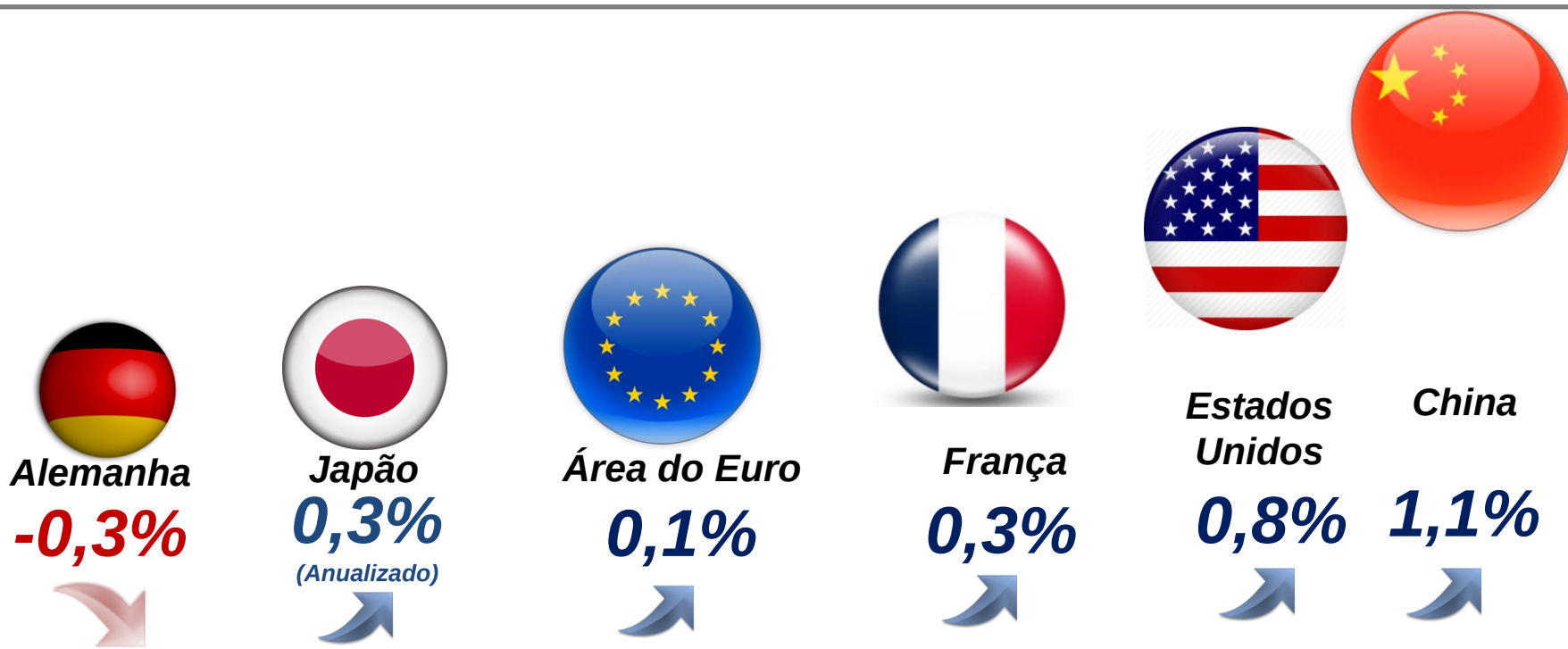


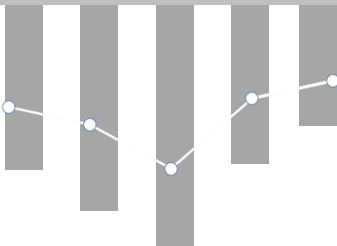
- ✓ As tarifas recíprocas anunciadas pelos EUA, em abril, e as posteriores retaliações, elevaram os índices de incerteza global a níveis recordes.
- ✓ No momento, as tarifas que superam os 10% mínimos estão suspensas por 90 dias, exceto no caso chinês.
- ✓ A trégua comercial aponta para um cenário menos adverso também para a China ao diminuir, ao menos por ora, o risco de um choque externo significativo.

- ✓ Política monetária em compasso de espera, com cortes de juros nos EUA a partir de setembro.
- ✓ Manutenção dos juros na Europa.
- ✓ Outro ponto relevante para ser acompanhado nos Estados Unidos é o debate fiscal, que vem ganhando força e indica que o governo atual deve conseguir aprovar medidas fiscais mais flexíveis.
- ✓ O crescimento do PIB dos Estados Unidos e China acima das expectativas.

Crescimento do PIB – Principais Economias

2º trimestre de 2025/ 1º trimestre de 2025





02

Retrospectiva da Economia **Brasileira** no 2º trimestre



- ✓ Mercado de trabalho aquecido.
- ✓ Taxa SELIC em maior patamar desde 2005.
- ✓ Inflação acima da meta, setor de alimentos contribuiu para a queda.
- ✓ Tarifaço com efeitos a partir do 3º trimestre.
- ✓ Taxa de câmbio comportada.
- ✓ Inadimplência e endividamentos elevados.
- ✓ Desaceleração no crescimento do PIB.

Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**



Taxa (%) trimestre em relação ao trimestre anterior
(série com ajuste sazonal)

PIB a preços de mercado 0,4



Ótica da produção

Agropecuária	-0,1
Indústria	0,5
Serviços	0,6
Valor Adicionado pb	0,3

Ótica da despesa

Despesa de Consumo das Famílias	0,5
Despesa de Consumo do Governo	-0,6
Formação Bruta de Capital Fixo	-2,2
Exportações de Bens e Serviços	0,7
(-) Importações de Bens e Serviços	-2,9

Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

Taxa (%) acumulada no semestre
(em relação ao mesmo período do ano anterior)

PIB a preços de mercado 2,5

Ótica da produção

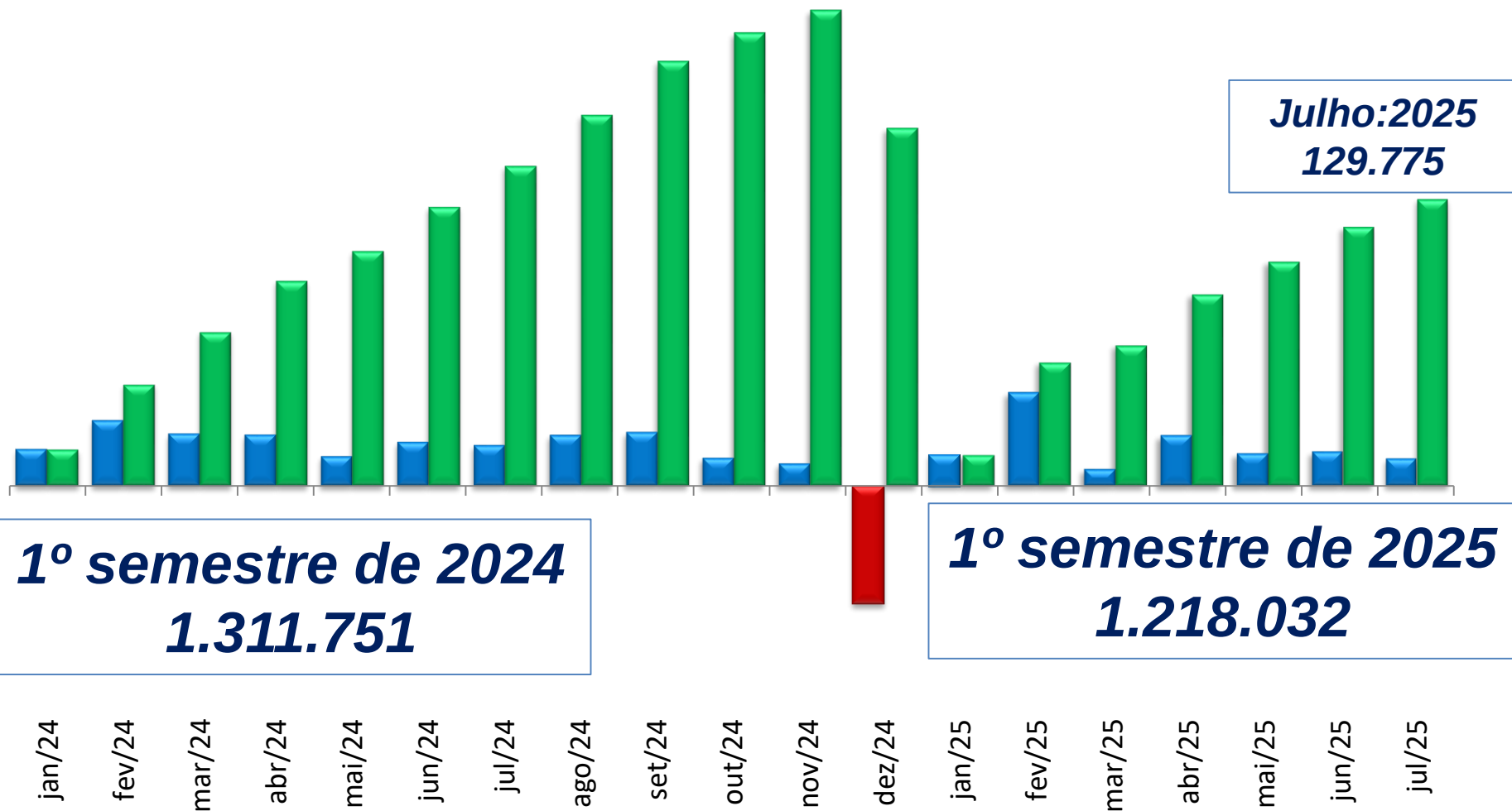
Ótica da despesa

Agropecuária	10,1
Indústria	1,7
Serviços	2,0
Valor Adicionado pb	2,6
Impostos sobre produtos	2,1

Despesa de Consumo das Famílias	2,2
Despesa de Consumo do Governo	0,7
Formação Bruta de Capital Fixo	6,6
Exportações de Bens e Serviços	1,6
(-) Importações de Bens e Serviços	9,0

Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

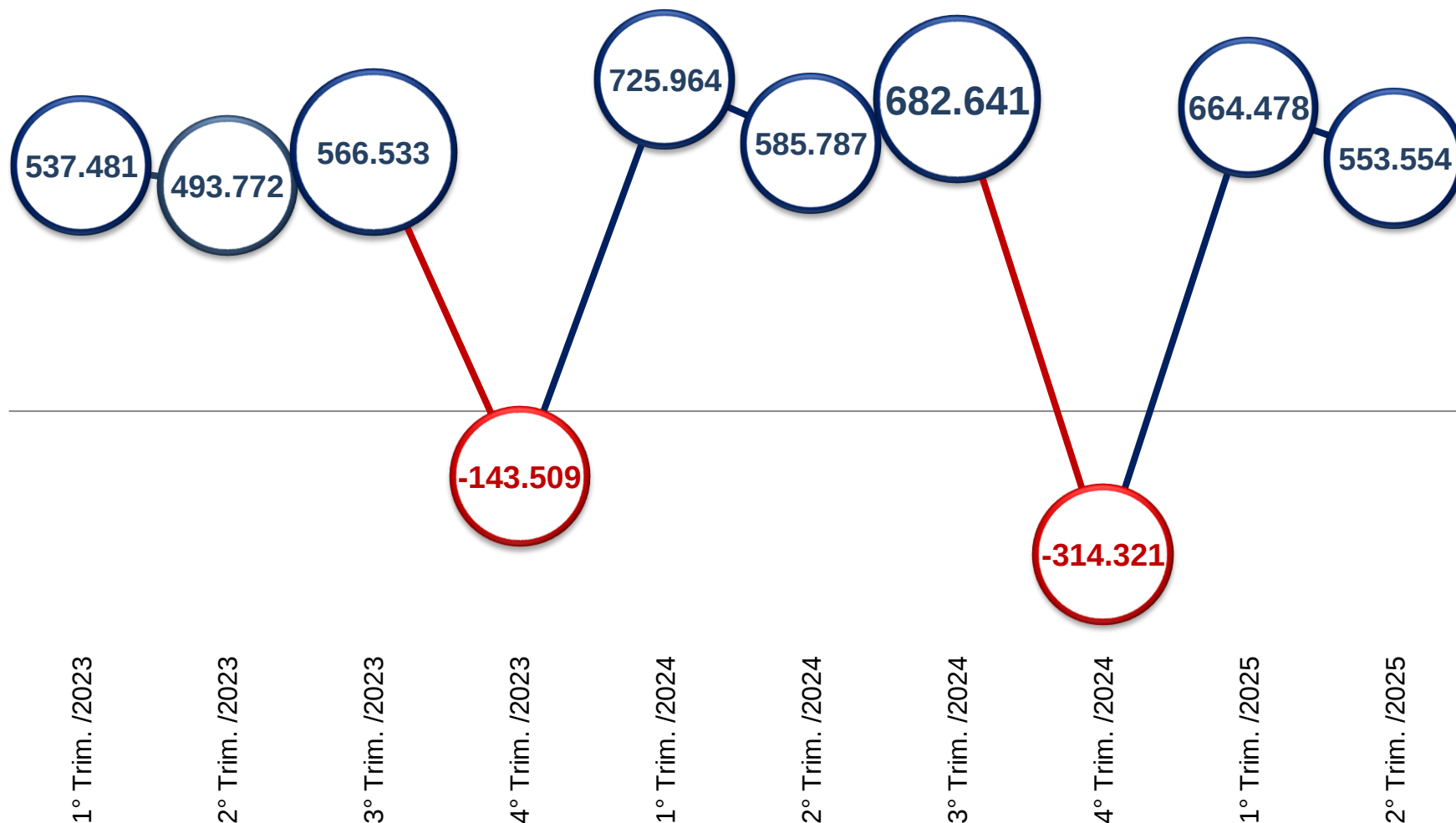
Saldo do emprego formal: 2024 - 2025



Fonte: CAGED. (*) Com as declarações fora do prazo até o mês de julho/2025.
Elaboração: SEI/DISTAT/CAC.

Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

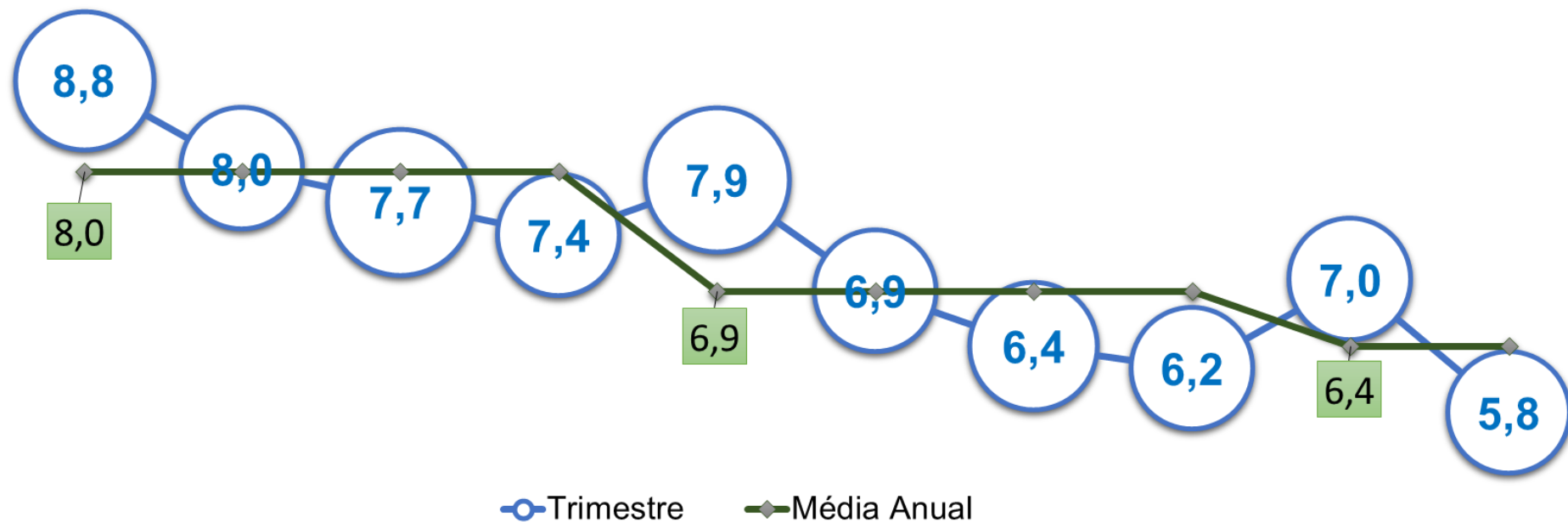
Saldo trimestral do emprego formal: 2023 - 2025



Fonte: CAGED. (*) Com as declarações fora do prazo até o mês de julho/2025.
Elaboração: SEI/DISTAT/CAC.

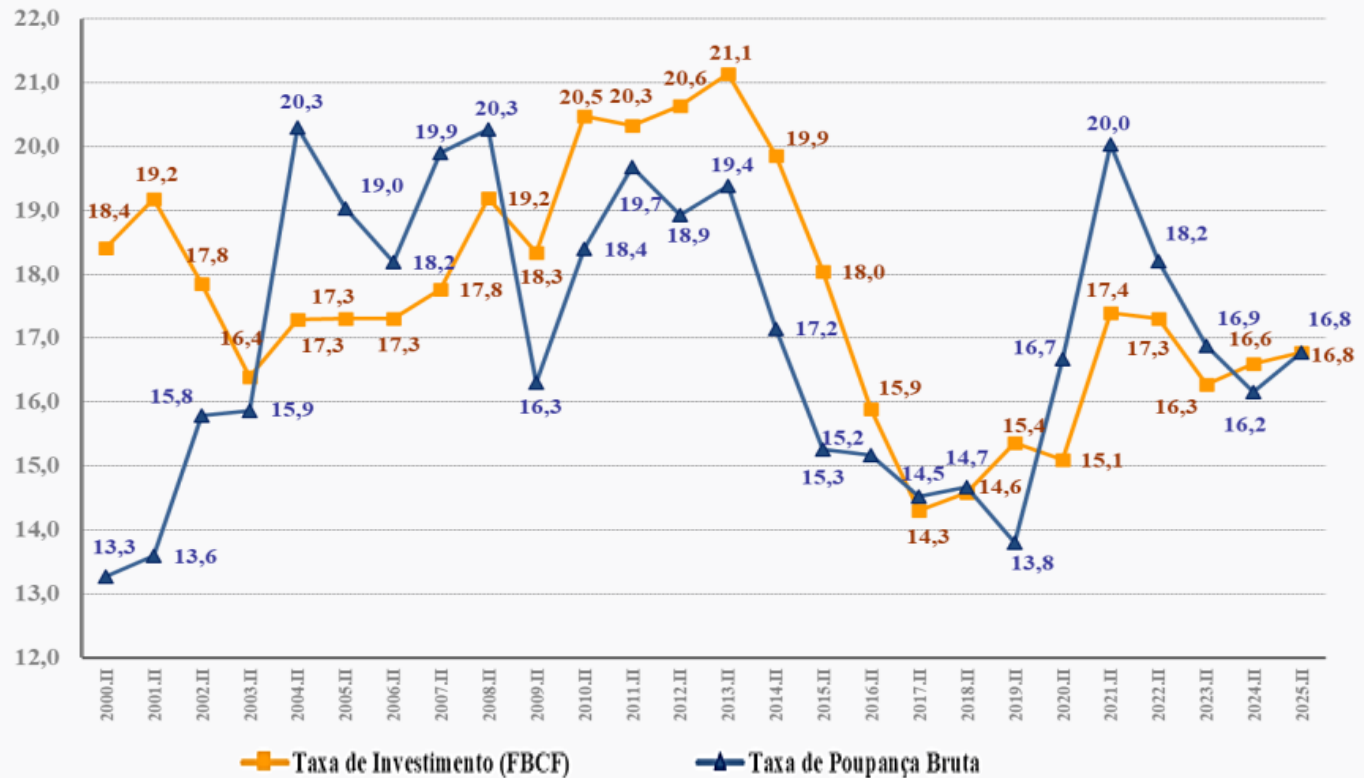
Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

Taxa de Desemprego trimestral (Brasil) (%): 2023 - 2025

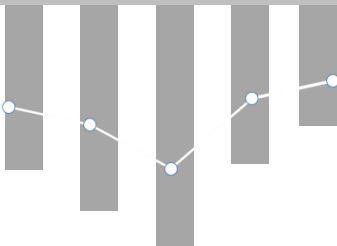


Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

Taxas de Investimento e Poupança (em % PIB) 2º Trimestre - 2000 a 2025



Fonte: IBGE.
Elaboração: SEI/Distat/CAC.



03

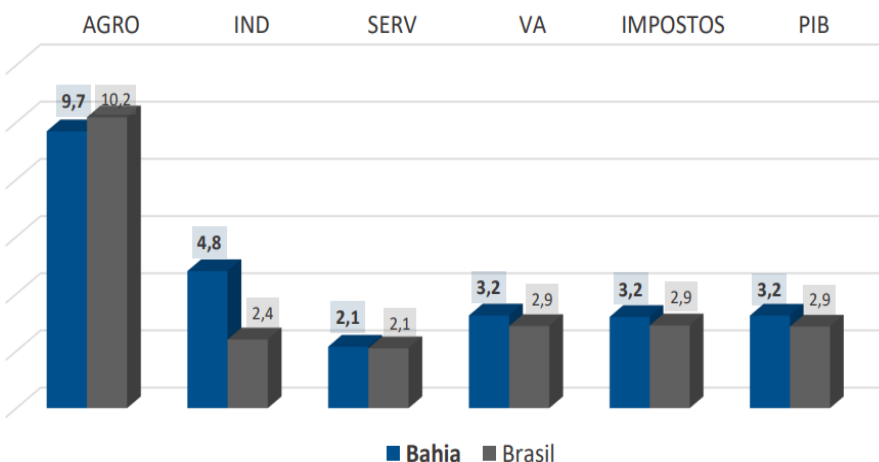
Retrospectiva da Economia **BAIANA** no 2º trimestre



Retrospectiva da Economia **BAIANA**

Variação do VA, setores, impostos e PIB no primeiro trimestre
(em relação ao mesmo período do ano anterior)
Bahia e Brasil, 2025

%



**1º TRIMESTRE
BILHÕES**

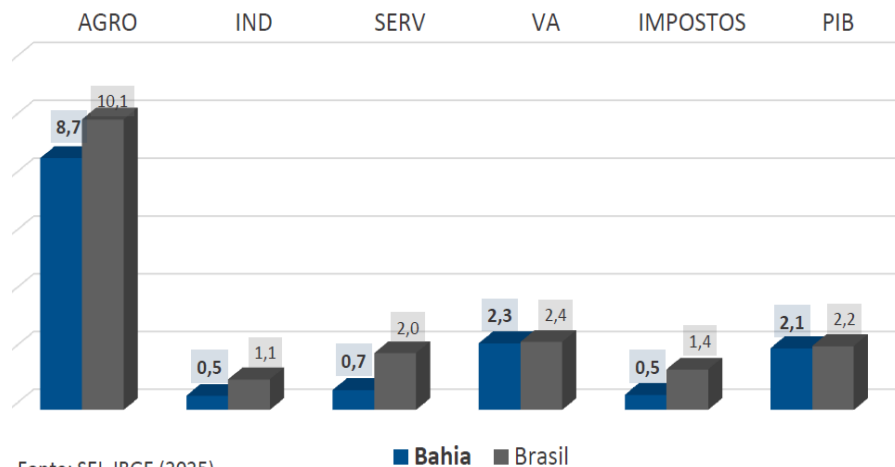
R\$ 138,5

SAZONAL: 1ºtri 2025/ 4º tri 2024

PIB +0,9%

Variação do VA, setores, impostos e PIB no **segundo trimestre**
(em relação ao mesmo período do ano anterior)
Bahia e Brasil, 2025

%



Fonte: SEI, IBGE (2025).

**2º TRIMESTRE
BILHÕES**

R\$ 141,7

SAZONAL: 2ºtri 2025/ 1º tri 2025

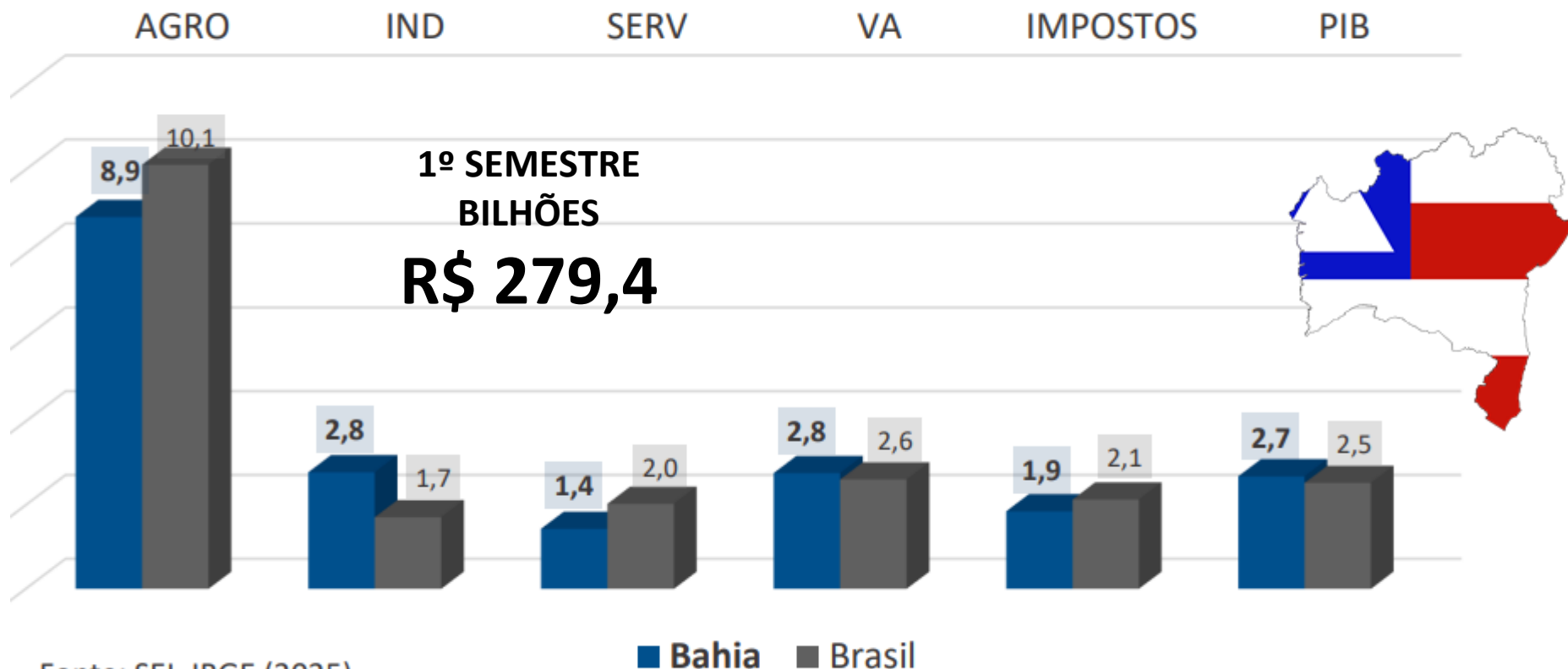
PIB +0,3%

Retrospectiva da Economia **BAIANA**

Variação do VA, setores, impostos e PIB no **primeiro semestre**
(em relação ao mesmo período do ano anterior)

Bahia e Brasil, 2025

%



Fonte: SEI, IBGE (2025).
Dados sujeitos a retificação.



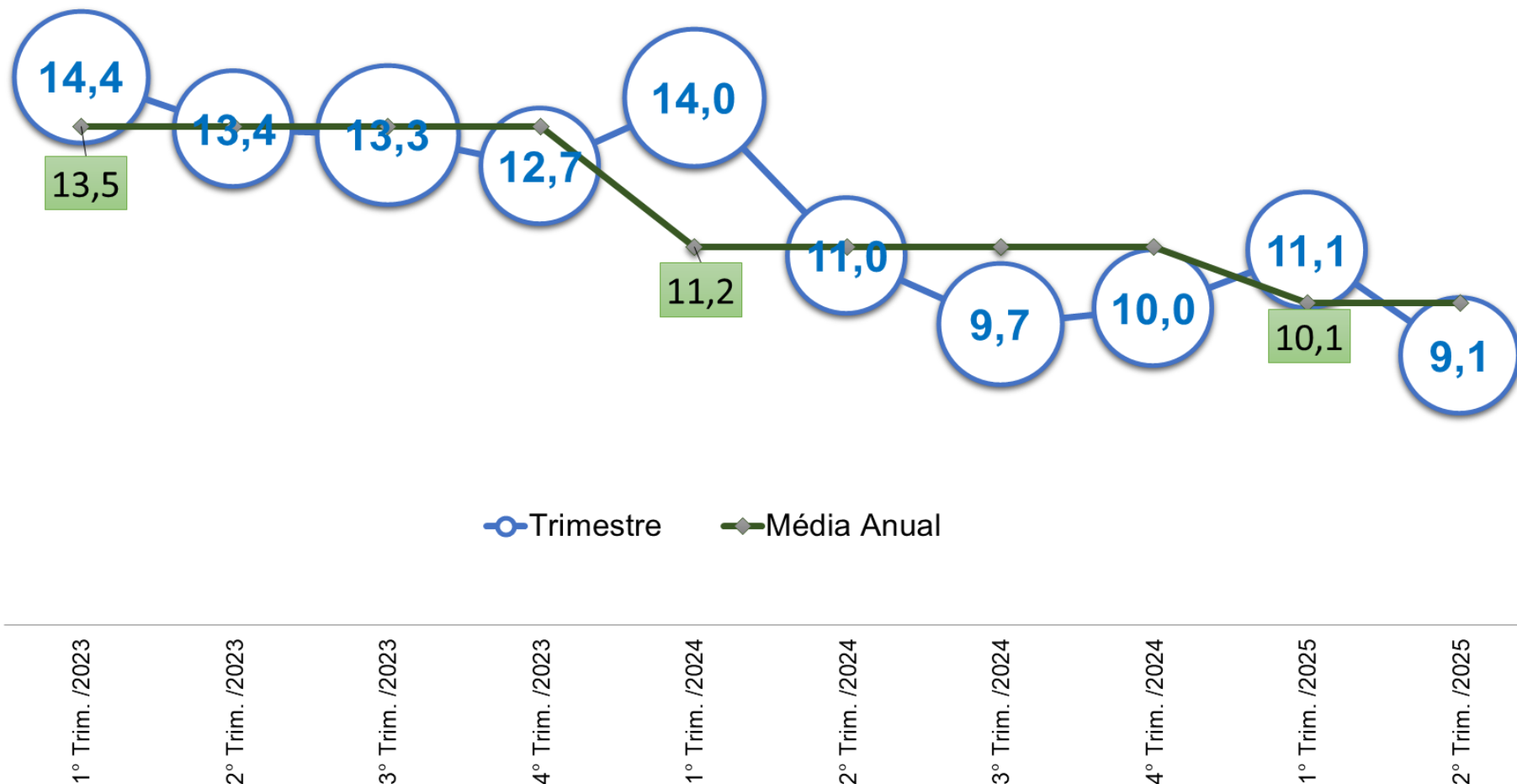
As **Vendas externas** do estado alcançaram US\$ 5,56 bilhões, com avanço de **3,5%**, resultado superior aos US\$ 5,37 bilhões do 1º semestre do ano anterior, impactadas pelo efeito quantum.



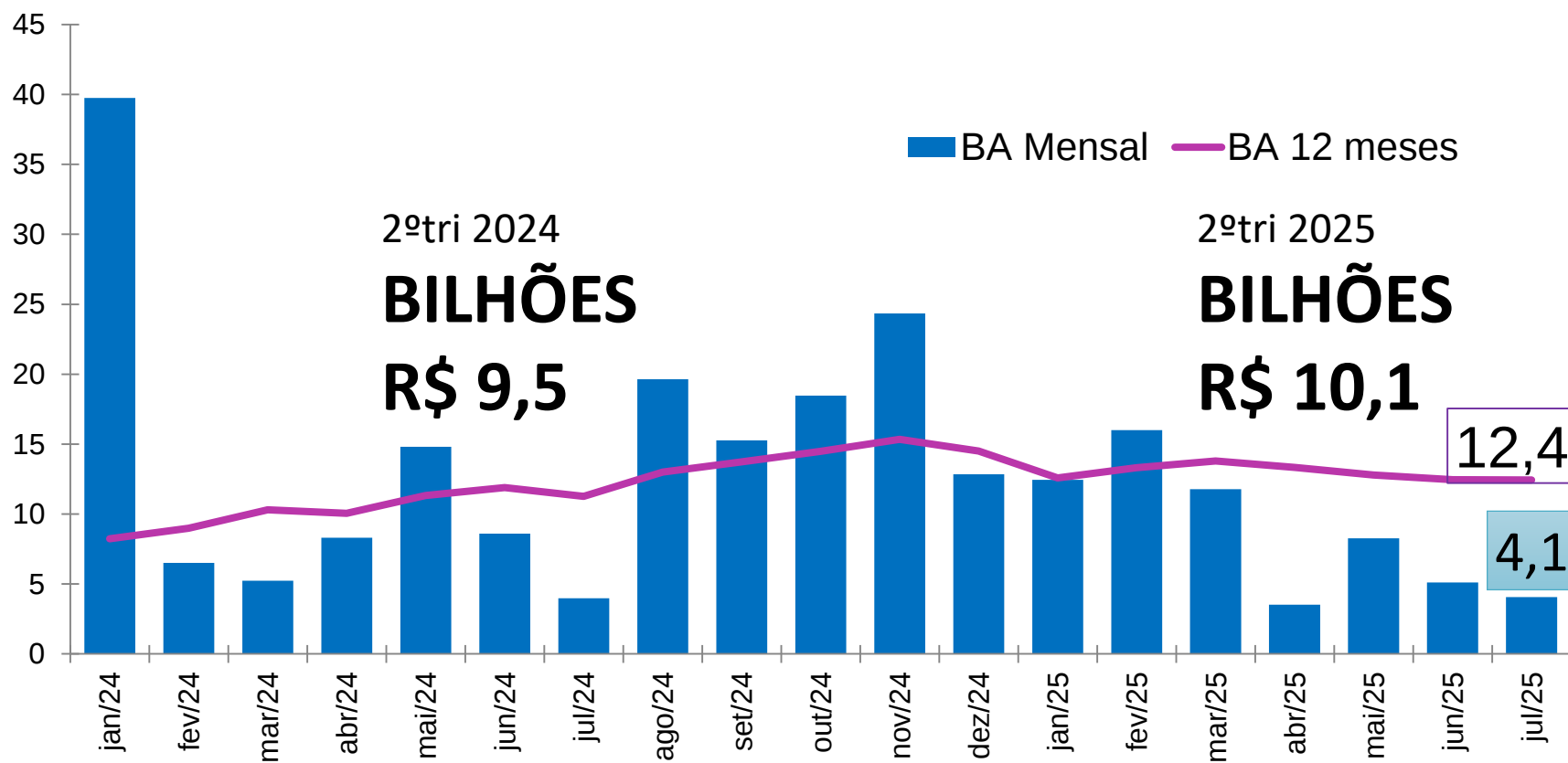
No 1º semestre de 2025, de acordo com os dados do Caged, o montante de **Empregos formais** no estado se ampliou, fruto do surgimento de **67.895** novos postos de trabalho.

E, a **Taxa de desocupação média** foi de **10,1%**.

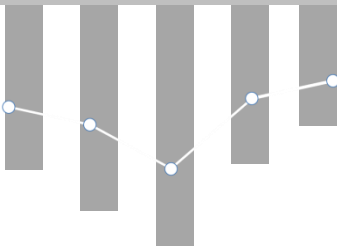
Taxa de Desemprego trimestral (%): 2023 - 2025



ICMS (%) na Bahia janeiro de 2024 a julho de 2025



Fonte: Sefaz. Nota: Variação Nominal.
Elaboração: SEI/Distat/CAC.



04

Perspectivas Economia **Mundial**



- ✓ Os riscos geopolíticos permanecem elevados.
- ✓ O aumento da incerteza é ponto principal para o desempenho do PIB.
- ✓ Política comercial americana sem definição.
- ✓ China busca atingir a meta de 5,0% para o PIB.
- ✓ As previsões do PIB para a economia mundial são moderadas: 3,0% em 2025 de 3,1% em 2026.
- ✓ Política monetária mais expansionista.

Previsões de Crescimento do PIB das principais economias para 2025:

Global: 3,0% 



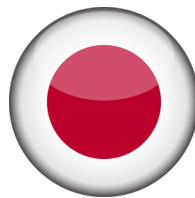
Alemanha

0,1%



França

0,6%



Japão

0,7%



Área do Euro

1,0%



Estados Unidos

1,9%



China

4,8%



Previsões de Crescimento do PIB das principais economias para 2026:

Global: 3,1% 



Japão

0,5%



Alemanha

0,9%



França

1,0%



Área do Euro

1,2%



Estados Unidos

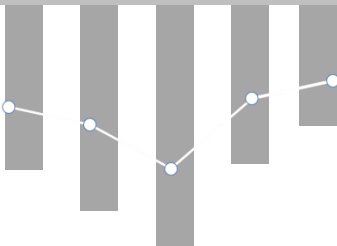
2,0%



China

4,2%





05



Perspectivas Economia Brasileira



- ✓ Desaceleração do PIB no segundo semestre.
- ✓ O consumo das famílias ainda deve se expandir no terceiro trimestre, com o mercado de trabalho aquecido.
- ✓ Taxa de juros com possível redução no 1º trimestre de 2026.
- ✓ A expectativa de mercado pelo Boletim Focus aponta para uma expansão de 2,16%.
- ✓ A Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda previsão de 2,5%.

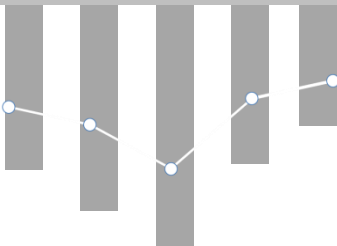
O Fundo Monetário Internacional (FMI) ajustou suas projeções para a economia brasileira em 2025 e 2026.

Projeção do crescimento para o BRASIL:



2025: 2,3% ↗

2026: 2,1% ↗



06



Perspectivas Economia **Baiana**



- ✓ Desaceleração do PIB no segundo semestre.
- ✓ Inadimplência e endividamento elevados.
- ✓ Taxa de juros dificulta o processo de financiamento.

Perspectivas da Economia **BAIANA**



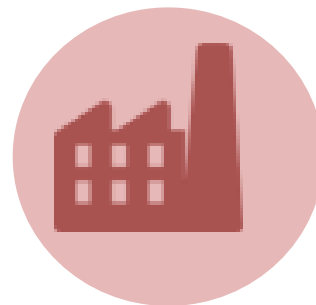
Agropecuária
12,8
milhões
de toneladas

12,7% ↗
agosto
2024/2023
(LSPA)



Comércio
2,7% ↗
julho
2025/2024

3,0% ↗
12 meses
(PMC)



Indústria
0,1% ↗
julho
2025/2024

1,8% ↗
12 meses
(PMI)



Serviços
-0,2% ↘
julho
2025/2024

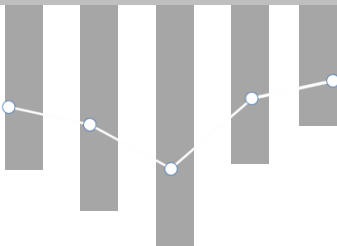
0,6% ↗
12 meses
(PMS)



Comex
Exportações
7,3 bi
-4,9% ↘
Importações
6,4 bi
-12,2% ↘
jan-ago
2025/2024

Emprego Formal (CAGED)
julho 2025: **+9.436**
Ano: **+77.331**



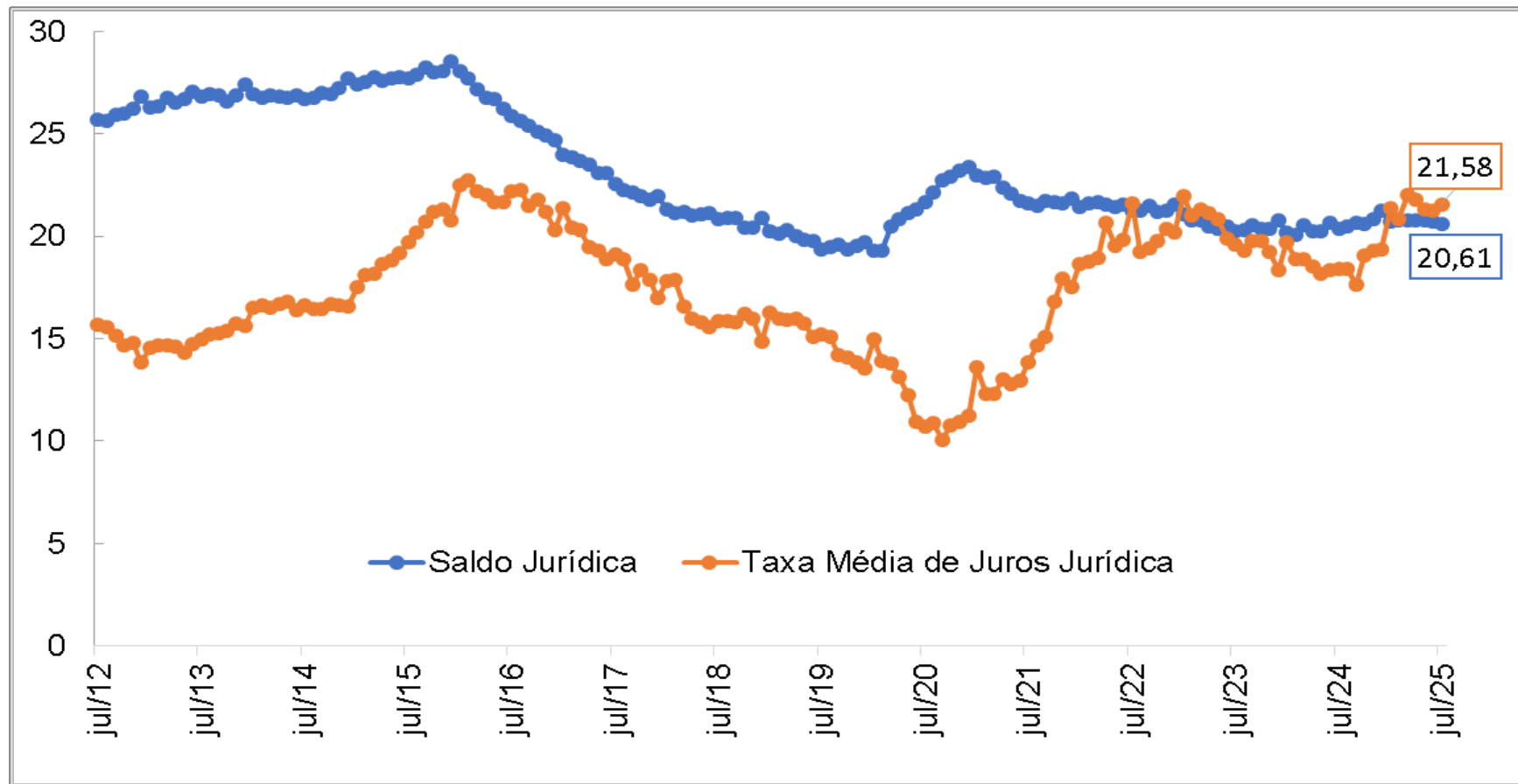


07

Indicadores Antecedentes

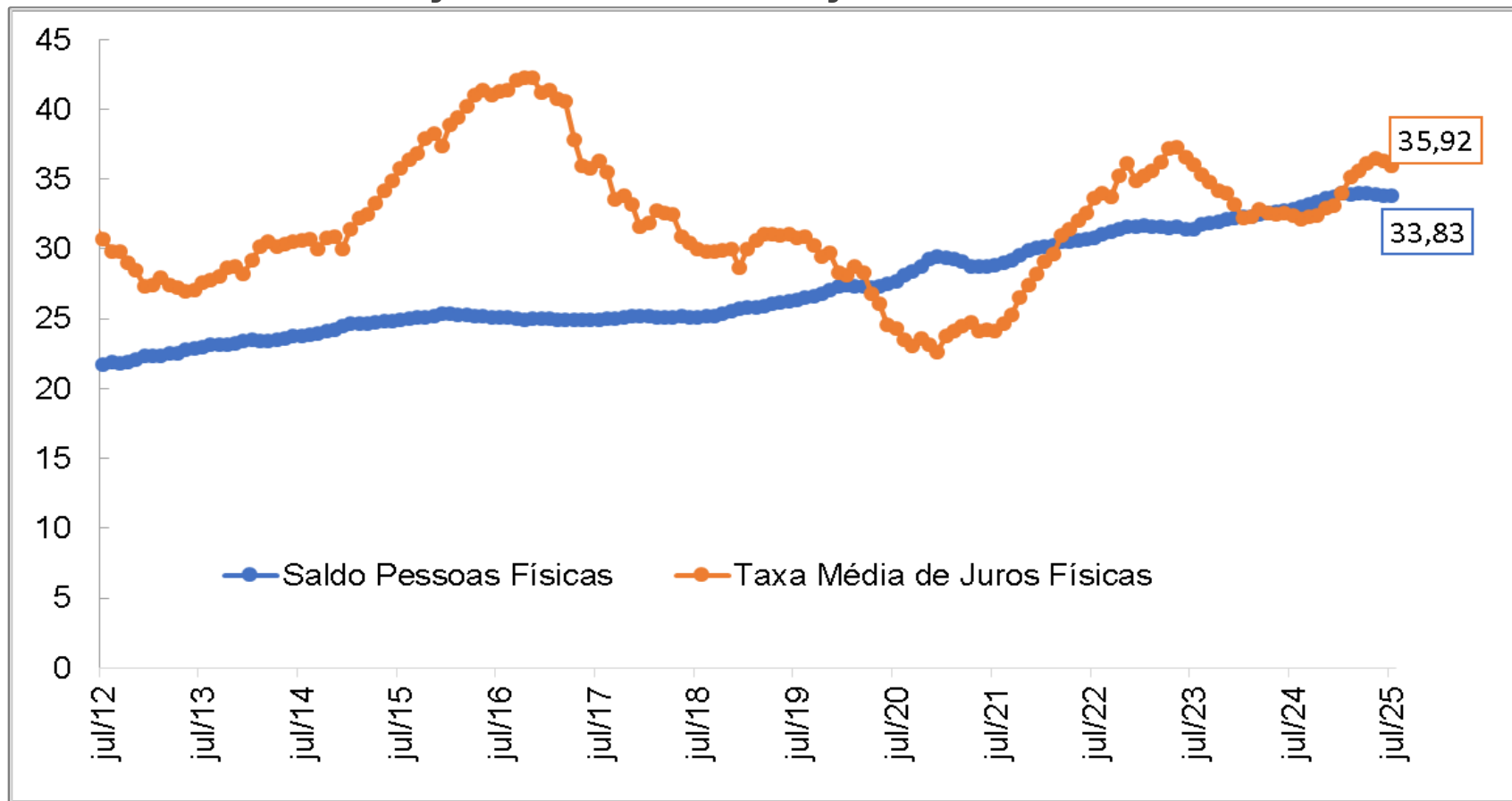


Saldo da carteira de crédito em relação ao PIB (%) e Taxa média de juros das operações de crédito (% a.a.) – Pessoas Jurídicas do Brasil janeiro de 2012 a julho de 2025

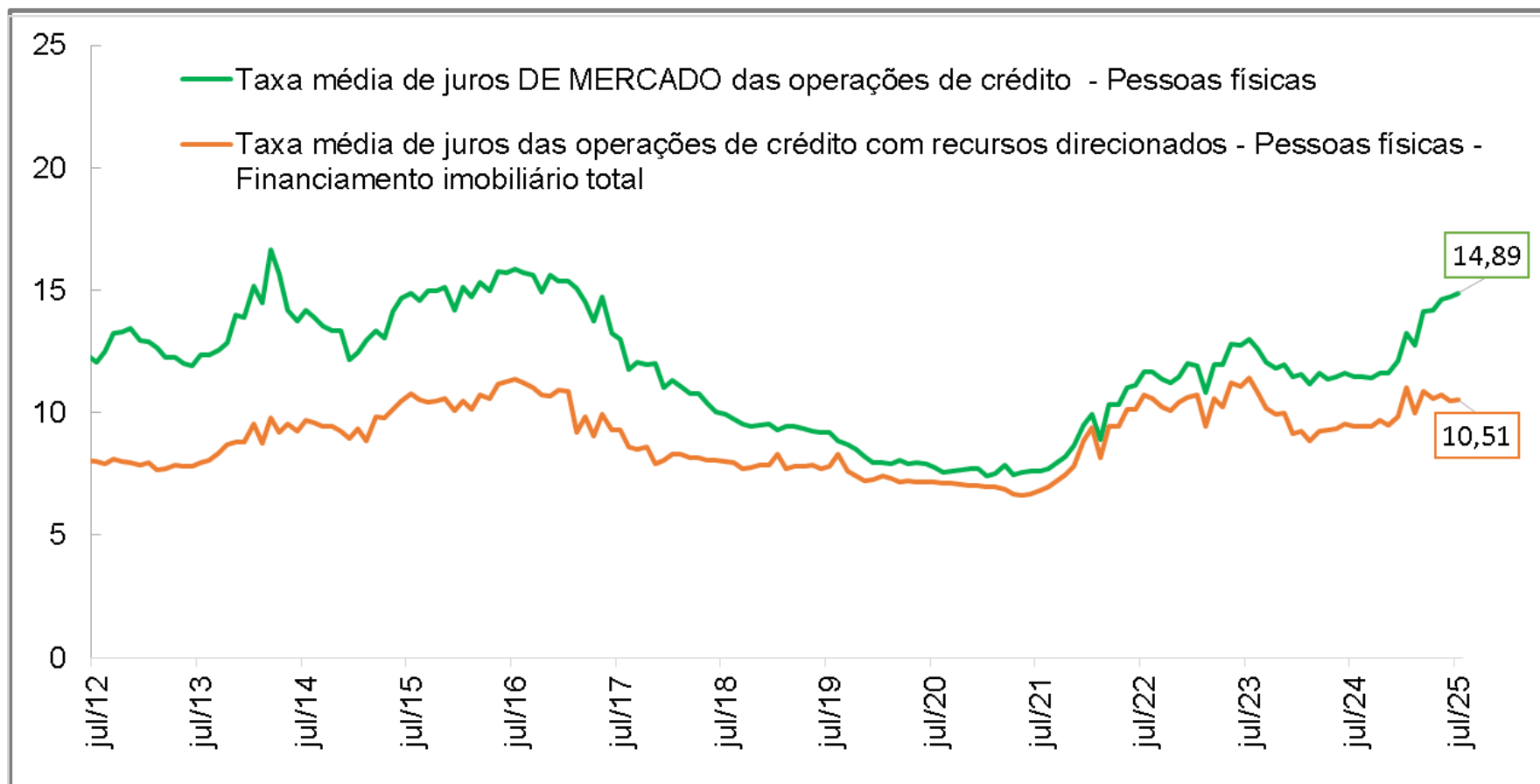


Fonte: Bacen. Elaboração: SEI/Distat/CAC..

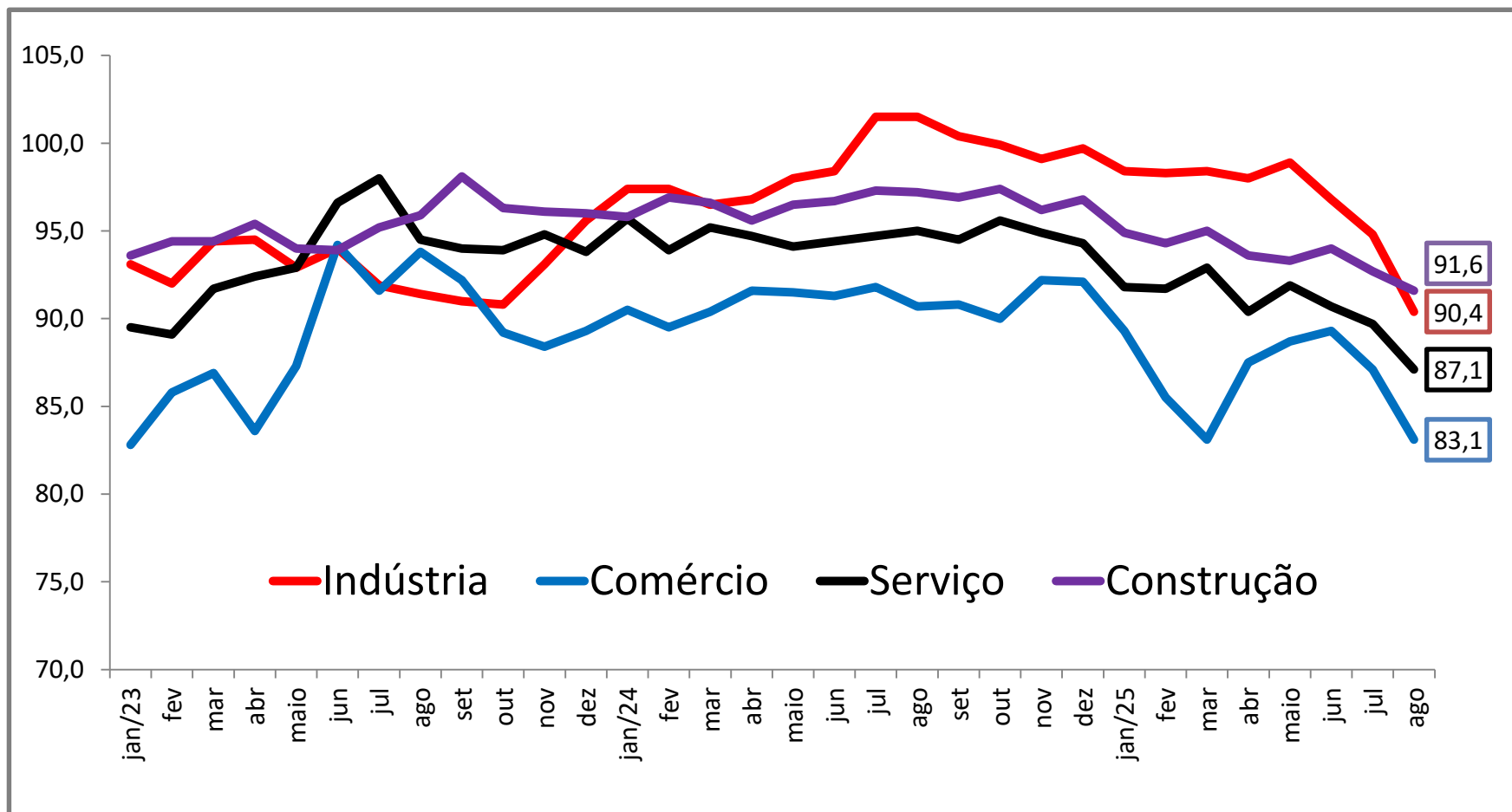
Saldo da carteira de crédito em relação ao PIB (%) e Taxa média de juros das operações de crédito (% a.a.) – Pessoas Físicas do Brasil janeiro de 2012 a julho de 2025



Taxa média de juros das operações de crédito (%) Brasil janeiro de 2012 a julho de 2025



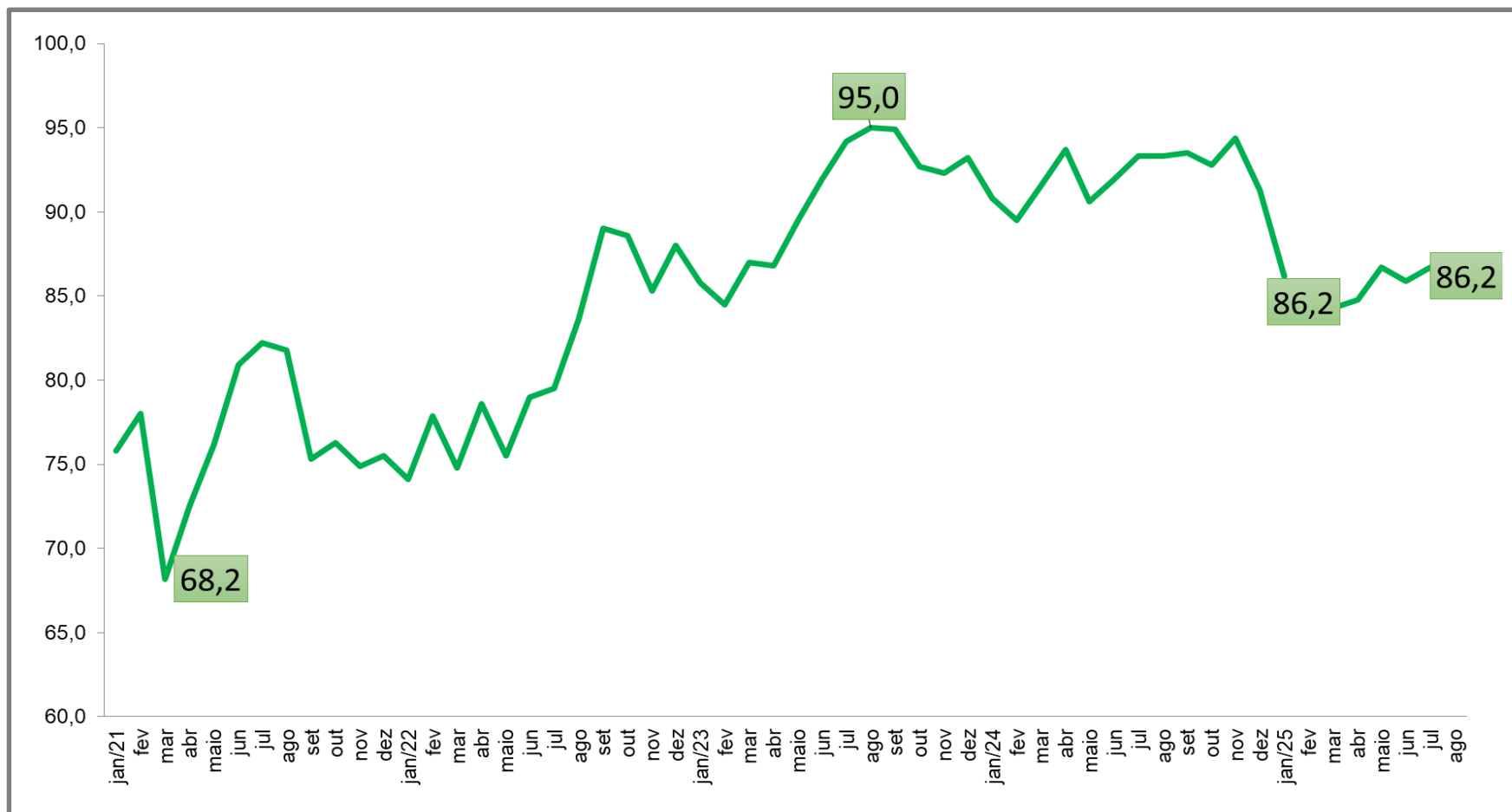
Índice de Confiança no Brasil janeiro de 2022 a agosto de 2025



Fonte: FGV.

Elaboração: SEI/Distat/CAC. Índice Dessazonalizados – Padronizados*

Índice de Confiança do Consumidor no Brasil janeiro de 2021 a agosto de 2025



Fonte: FGV.

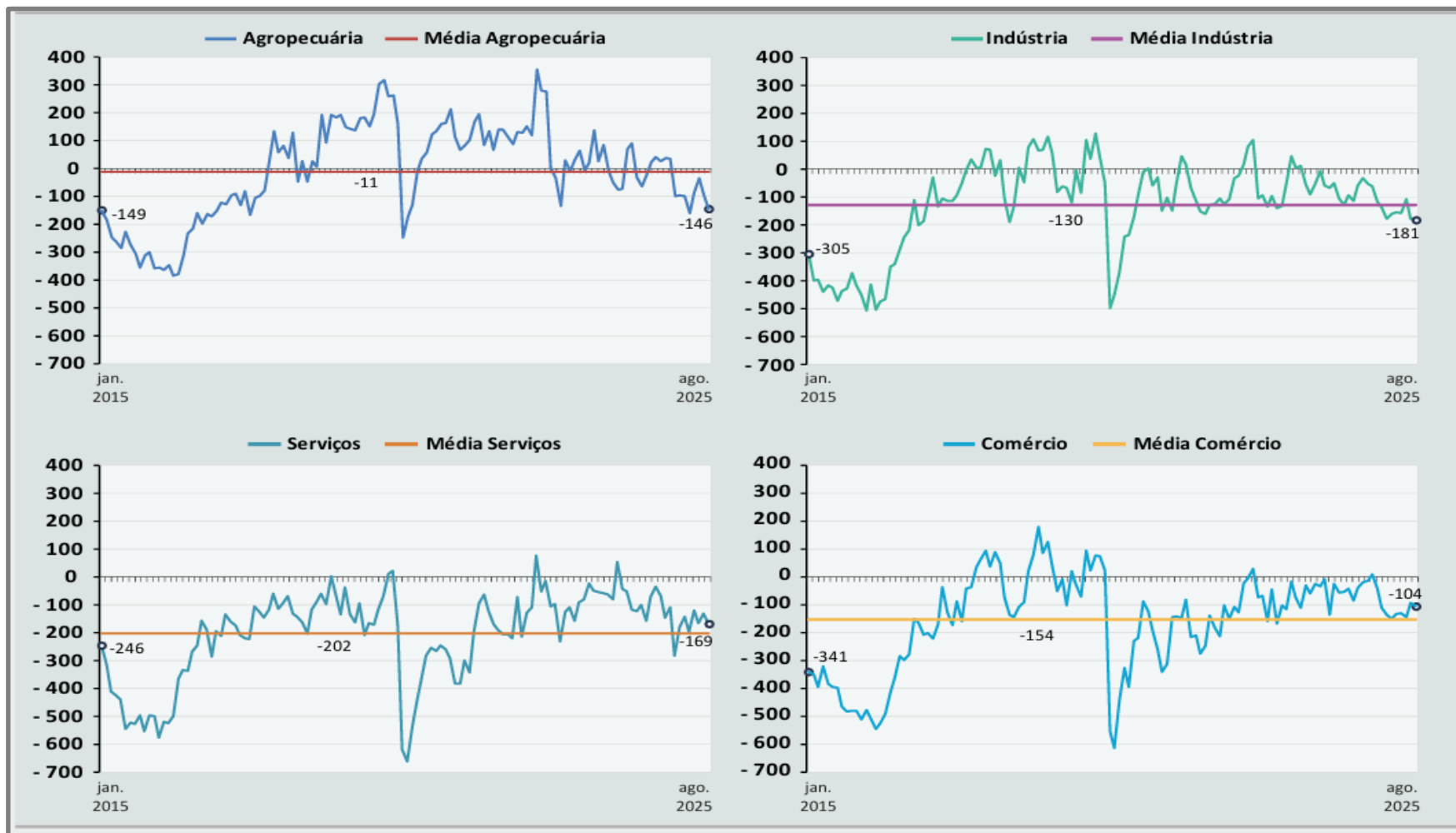
Elaboração: SEI/Distat/CAC. Índice Dessazonalizados – Padronizados*

Índice de Confiança do Empresariado Baiano (Iceb) de janeiro de 2015 a agosto de 2025

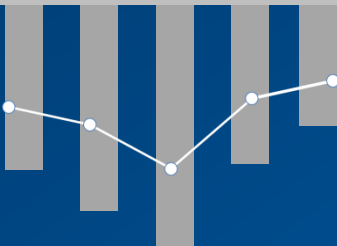


Fonte: SEI.
Elaboração: SEI/Dipeq/Copes.

Evolução do Indicador de Confiança (Iceb), por setor janeiro de 2015 a agosto de 2025



Fonte: SEI.
Elaboração: SEI/Dipeq/Copes.



Diretoria de Indicadores e Estatística

Coordenação de Acompanhamento Conjuntural – CAC

